

INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJES S.A. INNACENSA

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJES S.A. INNACENSA.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJES S.A. INNACENSA, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJES S.A. INNACENSA al 31 de diciembre del 2018 y 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), se establece la exoneración total del impuesto a la renta por 5 años para inversiones nuevas, contados a partir del primer año que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, ver Notas 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA y 14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

7. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el 99.9% de las compras al exterior dependen de un solo proveedor, con el cual la Compañía mantiene contrato de exclusividad, ver Notas 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA, 11. CUENTAS POR PAGAR y 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de exclusividad de productos "LG".
8. Al 31 de diciembre del 2018, el 50% (2017: 55%) de las ventas dependen de cuatro clientes, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.
9. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$43,495,828 (2017: US\$27,260,510) y US\$1,086,638 (2017: US\$727,827), respectivamente, como se expone en la Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

10. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Mayo 30, 2019, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.
11. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

12. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
13. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
14. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

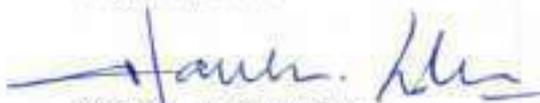
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

15. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

16. A la fecha de este informe, la Compañía ha contratado asesores externos, quienes se encuentran en proceso de análisis del cumplimiento de los principios de plena competencia por las operaciones con partes relacionadas del 2018, conforme lo exige la Administración Tributaria.
17. El Informe de Cumplimiento Tributario de INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJES S.A. INNACENSA, al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Mayo 30, 2019



Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923

Hansen-Holm & Co.
Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC. RNAE - 003

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de la auditoría a los estados financieros INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJES S.A. INNACENSA de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJES S.A. INNACENSA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	5	312,341	452,744
Cuentas por cobrar	6	33,965,309	28,412,972
Partes relacionadas	7	43,495,828	27,280,510
Inventarios	8	15,397,356	9,968,916
Gastos pagados por anticipado		9,914	9,933
Total activo corriente		<u>93,180,748</u>	<u>66,105,075</u>
Propiedad, instalaciones y equipos, neto	9	<u>3,117,807</u>	<u>3,522,144</u>
Total activos		<u>96,298,555</u>	<u>69,627,219</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	10	9,170,742	11,214,624
Cuentas por pagar	11	53,721,621	33,195,159
Partes relacionadas	7	1,086,638	727,827
Gastos acumulados	12	899,067	919,137
Total pasivo corriente		<u>64,878,068</u>	<u>46,056,747</u>
Obligaciones financieras	10	16,594,005	12,123,996
Obligaciones por beneficios a los empleados	13	202,002	150,512
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	15	7,505,000	7,505,000
Reserva legal	15	509,888	41,965
Resultados acumulados	15	<u>6,609,592</u>	<u>3,748,999</u>
Total patrimonio		<u>14,624,480</u>	<u>11,295,964</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>96,298,555</u>	<u>69,627,219</u>

Las notas 1 a 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. José Patiño Huertas
Vicepresidente Ejecutivo



Sra. Lorena Vera
Contadora

INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJES S.A. INNACENSA

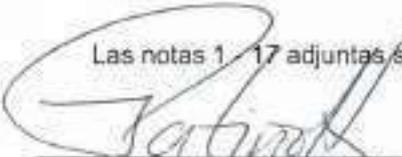
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1	92,032,475	71,751,550
Costo de ventas		<u>(75,623,366)</u>	<u>(59,665,937)</u>
Utilidad bruta		16,409,109	12,085,613
<u>Gastos</u>			
Gastos operacionales		(7,204,715)	(4,493,098)
Gastos financieros		<u>(3,185,765)</u>	<u>(2,336,398)</u>
Total gastos		<u>(10,390,480)</u>	<u>(6,829,496)</u>
Otros (egresos) ingresos, neto		<u>(690,963)</u>	<u>248,864</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores		5,327,666	5,504,981
Participación a trabajadores	12	<u>(799,150)</u>	<u>(825,747)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>4,528,516</u>	<u>4,679,234</u>

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. José Patiño Huertas
Vicepresidente Ejecutivo


Sra. Lorena Vera
Contadora

INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJES S.A. INNACENSA

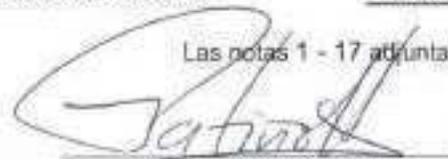
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

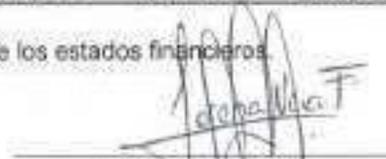
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total resultados acumulados	Total
			Resultados acumulados	Resultado del ejercicio		
Saldos a diciembre 31, 2016	7,505,000	0	(930,235)	419,646	(510,589)	6,994,411
Transferencia a resultados acumulados			419,646	(419,646)	0	0
Apropiación de la reserva legal		41,965	(41,965)		(41,965)	0
Pago de dividendos, ver Nota 15. <u>PATRIMONIO</u>			(377,681)		(377,681)	(377,681)
Utilidad neta del ejercicio				4,679,234	4,679,234	4,679,234
Saldos a diciembre 31, 2017	7,505,000	41,965	(930,235)	4,679,234	3,748,999	11,295,964
Transferencia a resultados acumulados			4,679,234	(4,679,234)	0	0
Apropiación de la reserva legal		467,923	(467,923)		(467,923)	0
Pago de dividendos, ver Nota 15. <u>PATRIMONIO</u>			(1,200,000)		(1,200,000)	(1,200,000)
Utilidad neta del ejercicio				4,528,516	4,528,516	4,528,516
Saldos a diciembre 31, 2018	7,505,000	509,888	2,081,076	4,528,516	6,609,592	14,624,480

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. José Patiño Huertas
 Vicepresidente Ejecutivo


 Sra. Lorena Vera
 Contadora

INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJES S.A. INNACENSA

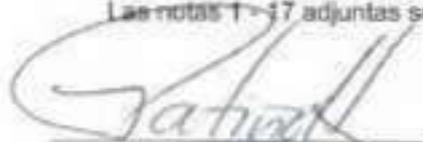
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2018	2017
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes y relacionadas	64,051,890	49,385,892
Inventarios	(5,468,670)	(2,077,280)
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(59,584,673)	(45,100,206)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(1,001,453)	2,208,406
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedad, instalaciones y equipos, neto	(120,521)	(55,400)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(120,521)	(55,400)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones bancarias	2,181,571	(1,883,580)
Pago de dividendos	(1,200,000)	(377,681)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiación	981,571	(2,261,261)
(Disminución) neta en efectivo	(140,403)	(108,255)
Efectivo al comienzo del año	452,744	560,999
Efectivo al final del año	312,341	452,744

Las notas 1-17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. José Patiño Huertas
Vicepresidente Ejecutivo



Sra. Lorena Vera
Contadora

INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJES S.A. INNACENSA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Utilidad neta del ejercicio	4,528,516	4,679,234
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Depreciación	524,857	521,394
Participación a trabajadores	799,150	825,747
Obligaciones por beneficios a los empleados	52,991	60,946
Amortización de otros activos	0	567,427
Estimación de cuentas de dudoso cobro	0	27,075
Bajas de inventarios	40,230	285,586
Provisión de intereses	244,556	141,714
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar y otros	(27,329,852)	(23,467,536)
Inventarios	(5,468,670)	(2,077,280)
Cuentas por pagar y otros	25,606,769	20,644,099
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>(1,001,453)</u>	<u>2,208,406</u>

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. José Patiño Huertas
Vicepresidente Ejecutivo



Sra. Lorena Vera
Contadora

INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJES S.A. INNACENSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJES S.A. INNACENSA fue constituida el 15 de agosto del 2014, como una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio en la ciudad de Durán. Su objeto social es la fabricación y ensamblaje de electrodomésticos y aparatos de uso doméstico con alto valor añadido.

Mediante Resolución No. 15-146 del 15 de abril del 2015, el Ministerio de Industrias y Productividad aprobó a la INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJES S.A. INNACENSA, el registro para ensamblaje a partir del conjunto CKD de televisores de la marca LG. El presente registro tendrá vigencia de 5 años, contados a partir de la expedición de la resolución.

Mediante Resolución No. CSP-2017-03EX-4A del 5 de mayo del 2017, el Ministerio Coordinador de Producción, Empleo y Competitividad, aprobó la suscripción de un contrato de inversión con INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJES S.A. INNACENSA, respecto a la inversión destinada a la construcción de una planta y adquisición de maquinarias para el ensamblaje de televisores. El monto de la inversión ascenderá a US\$14,276,582. El plazo de duración del contrato de inversión será de 15 años, contados a partir de la fecha de su celebración.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el 99.99% de las compras al exterior dependen de un solo proveedor con el cual la Compañía mantiene contrato de exclusividad, ver Nota 11. CUENTAS POR PAGAR.

Al 31 de diciembre del 2018, el 50% (2017: 55%) de las ventas dependen de cuatro clientes.

De acuerdo con el Código Orgánico de Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), se establece la exoneración total del impuesto a la renta por 5 años para inversiones nuevas, contados a partir del primer año que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, ver Nota 14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Administración, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 26 de abril del 2018.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los productos terminados comprende las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado.

d) Propiedad, instalaciones y equipos

La propiedad, instalaciones y equipos se presentan a su valor razonable. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Instalaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos (incluye montacargas)	5 años
Equipos de computación y equipos de seguridad	3 años

e) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán

el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Las hipótesis actuariales utilizadas por Sociedad Actuarial Arroba Internacional "SAAI" para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	12%	10%
Tasa de rendimiento de activos	12%	10%
Tasa de incremento salarial	6%	4.11%
Tasa de incremento de pensiones	6%	4.11%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

f) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

g) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando el inventario ha sido entregado al cliente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y transferido los derechos y beneficios inherentes.

h) Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. Estas normas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

En relación con la NIIF 16 la Administración informa que basada en una evaluación general se esperan impactos en la aplicación de la mencionada norma debido a:

- i. Reconocimiento de nuevos activos y pasivos, así como las diferencias en el momento de reconocimiento y en la clasificación del ingreso/gasto por arrendamiento, ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contratos de arrendamiento con Leinati S.A.
- ii. Impactos monetarios de acuerdo con la aplicación de tratamientos fiscales.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo país

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

b) Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por la Compañía, esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

c) Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdidas resultantes de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una compañía no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectaciones a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

d) Riesgo de liquidez

Se genera cuando la Compañía no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

La liquidez de la Compañía se analiza diariamente con la revisión de los saldos disponibles en las cuentas bancarias, así como la maduración o vencimiento de la cartera de clientes.

e) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

f) Riesgo de los activos

La propiedad, instalaciones y equipos de la Compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en sus resultados operacionales.

5. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	500	500
Bancos	311,841	452,244
	<u>312,341</u>	<u>452,744</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	30,863,542	20,933,822
Impuestos anticipados (1)	3,016,295	6,858,184
Otras cuentas por cobrar (2)	74,512	612,885
Anticipos a proveedores	32,000	32,000
Cuentas por cobrar a empleados	6,035	3,156
Estimación de cuentas de dudoso cobro (3)	<u>(27,075)</u>	<u>(27,075)</u>
	<u>33,965,309</u>	<u>28,412,972</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los impuestos anticipados se componen de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente (i) (iii)	1,720,676	1,608,182
Retenciones de IVA (ii)	130,712	4,813,425
Impuesto al Valor Agregado	18	0
Impuesto a la Salida de Divisas (iii)	921,039	303,544
Impuesto a la Salida de Divisas por liquidar	<u>243,850</u>	<u>133,033</u>
	<u>3,016,295</u>	<u>6,858,184</u>

(i) Al 31 de diciembre del 2018, fueron devueltos por parte del Servicio de Rentas Internas valores por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta por los años 2015 y 2016 por US\$829,757, ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Administración Tributaria.

(ii) Al 31 de diciembre del 2018, fueron devueltos por parte del Servicio de Rentas Internas valores por concepto de retenciones de IVA desde septiembre del 2015 a noviembre del 2017 por US\$4,712,459, ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Administración Tributaria.

(iii) A la fecha de este informe, el Servicio de Rentas Internas reconoció el derecho que tiene la Compañía para que se reintegren valores por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas por US\$775,237 y US\$300,394, respectivamente, ver Nota 17. EVENTOS SUBSECUENTES.

(2) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente cheques en garantía por US\$538,374.

(3) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2016	0
Estimación del año	<u>(27,075)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u>(27,075)</u>

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Talum S.A. (1)	41,584,864	0
Compañía General de Comercio y Mandato S.A. (2)	1,291,870	0
Impresiones Técnicas del Ecuador Tecniprint S.A. (3)	0	1,086,638
Accionistas	390,593	0
Otras	228,501	0
	<u>43,495,828</u>	<u>1,086,638</u>

	<u>2017</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Talum S.A. (1)	26,917,647	0
Skyvest Ec Holding S.A.	252,319	0
Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagram	50,000	0
Impresiones Técnicas del Ecuador Tecniprint S.A. (3)	0	727,569
Otras	40,544	258
	<u>27,260,510</u>	<u>727,827</u>

(1) Ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de reservación y promesa de compraventa.

(2) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a saldo por cobrar por ventas de productos terminados.

(3) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a saldo por pagar por compras de inventario.

Durante los años 2018 y 2017, las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas	14,317,903	11,390,353
Compras	1,901,301	946,643
Servicios recibidos	391,000	588,169

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

B. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Producto terminado	9,183,042	978,293
Importaciones en tránsito	4,045,602	7,595,967
Materia prima	1,205,698	1,069,480
Insumos de producción	840,431	211,735
Producto en proceso	122,049	112,767
Material de empaque	534	674
	<u>15,397,356</u>	<u>9,968,916</u>

9. PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de propiedad, instalaciones y equipos, neto es el siguiente:

% depreciación	2018						Total
	Instalaciones 10%	Muebles y enseres 10%	Equipos de oficina 10%	Equipos de computación y equipos de seguridad 33%	Vehículos 20%	Maquinarias y equipos 10%	
<u>Costo</u>							
Saldo inicial	1,071,293	87,298	447,805	215,488	70,188	2,808,781	4,680,853
Adquisiciones	0	21,806	2,427	87,318	0	8,970	120,521
Total costo	1,071,293	89,104	450,232	302,806	70,188	2,817,751	4,801,374
Depreciación acumulada	(355,018)	(23,521)	(150,619)	(219,419)	(46,602)	(888,388)	(1,683,567)
Saldo final	716,275	65,583	299,613	83,387	23,586	1,929,363	3,117,807

% depreciación	2017						Total
	Instalaciones 10%	Muebles y enseres 10%	Equipos de oficina 10%	Equipos de computación y equipos de seguridad 33%	Vehículos 20%	Maquinarias y equipos 10%	
<u>Costo</u>							
Saldo inicial	1,071,293	65,926	447,805	201,592	70,188	2,768,650	4,625,454
Adquisiciones	0	1,372	0	13,897	0	40,131	55,400
Total costo	1,071,293	67,298	447,805	215,489	70,188	2,808,781	4,680,854
Depreciación acumulada	(247,890)	(15,569)	(105,668)	(149,889)	(32,566)	(607,128)	(1,158,710)
Saldo final	823,403	51,729	342,137	65,600	37,622	2,201,653	3,522,144

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las obligaciones financieras se compone de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2018 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco de Guayaquil S.A. (1)</u> Préstamo con fecha de vencimiento hasta febrero del 2019, con una tasa de interés del 7.74%	606,352	0	606,352
<u>Banco del Pacífico S.A.</u> Préstamos con fechas de vencimiento hasta noviembre del 2023, con una tasa de interés del 8.95%	344,834	2,844,005	3,188,839
<u>Banco del Austro S.A.</u> Préstamo con fecha de vencimiento hasta enero del 2019, con una tasa de interés del 8.96%	500,000	0	500,000
<u>Banco Bolivariano C.A.</u> Préstamo con fecha de vencimiento hasta julio del 2019, con una tasa de interés del 8.86%	6,225,000	0	6,225,000
<u>Banco Interamericano de Desarrollo (2)</u> Préstamo con fecha de vencimiento hasta abril del 2028, con una tasa de interés del 8.08%	1,250,000	13,750,000	15,000,000
Provisión de interés	244,556	0	244,556
	<u>9,170,742</u>	<u>16,594,005</u>	<u>25,764,747</u>
	<u>Porción corriente</u>	<u>2017 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Corporación Financiera Nacional CFN (1)</u> Préstamos con fecha de vencimiento hasta octubre del 2024, a un interés promedio anual del 9%	3,717,460	9,682,540	13,400,000
<u>Banco de Guayaquil S.A. (1)</u> Préstamo con fecha de vencimiento hasta febrero del 2018, con una tasa de interés del 8.59%	4,678,341	0	4,678,341
<u>Banco del Pacífico S.A.</u> Préstamos con fecha de vencimiento hasta diciembre del 2019, con una tasa de interés del 8.95%	2,177,109	2,441,456	4,618,565
<u>Guaranty Trust Bank</u> Préstamo con fecha de vencimiento hasta septiembre del 2018, con una tasa de interés del 11%	500,000	0	500,000
Provisión de interés	141,714	0	141,714
	<u>11,214,624</u>	<u>12,123,996</u>	<u>23,338,620</u>

(1) Ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías financieras.

(2) Ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Fideicomiso Mercantil Innacensa.

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	1,083,967	501,629
Proveedores del exterior (1)	29,307,148	23,951,885
Otras cuentas por pagar (2)	5,472,002	2,616,925
Confirming por pagar (3)	17,338,005	5,051,678
Impuestos por pagar (4)	520,499	1,073,042
	<u>53,721,621</u>	<u>33,195,159</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el 99.99% corresponde a cuentas por pagar por compras a LG Electronics Inc.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente cuentas por pagar al Servicio de Rentas Internas por provisión de ISD por US\$1,457,650 (2017: US\$1,010,729).
- (3) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a confirming por pagar a: i) Banco Bolivariano C.A. por US\$3,973,113 (2017: US\$1,598,334); ii) Banco de Guayaquil S.A. por US\$3,271,029 (2017: US\$3,453,344); y, iii) CityBank por US\$10,093,863 por cobros de facturas de clientes, ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Confirming en garantía.
- (4) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los impuestos por pagar se componen de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al valor agregado	335,168	1,038,261
Retenciones en la fuente de IR	158,374	27,258
Retenciones en la fuente de IVA	26,957	7,523
	<u>520,499</u>	<u>1,073,042</u>

12. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de gastos acumulados están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación a trabajadores	799,150	825,747
Beneficios sociales (1)	74,254	64,492
Otros	25,663	28,898
	<u>899,067</u>	<u>919,137</u>

- (1) El movimiento de la provisión de beneficios sociales es como sigue:

	<u>Décimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	6,140	21,173	32,717	60,030
Provisión del año	84,697	30,792	42,546	158,035
Pagos efectuados	(83,403)	(29,277)	(40,893)	(153,573)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	7,434	22,688	34,370	64,492
Provisión del año	81,952	33,531	42,136	157,619
Pagos efectuados	(82,702)	(31,240)	(33,915)	(147,857)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	6,684	24,979	42,591	74,254

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	55,073	36,950	92,023
Provisión del año	24,397	36,549	60,946
Pagos efectuados	0	(2,457)	(2,457)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	79,470	71,042	150,512
Provisión del año	25,895	27,096	52,991
Pagos efectuados	0	(1,501)	(1,501)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	105,365	96,637	202,002

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo al Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código Orgánico de Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta por 5 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

La Compañía inició sus operaciones en febrero del 2015 y su producción en agosto del 2015.

15. PATRIMONIO

Capital social

El capital social suscrito y pagado de la Compañía está compuesto de 7,505,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar

el capital social con la aprobación de los accionistas. Al 31 de diciembre del 2018, la reserva legal asciende a US\$509,888 (2017: US\$41,965).

Resultados acumulados

El saldo de los resultados acumulados está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Pago de dividendos

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de mayo del 2018, se aprueba la distribución de las utilidades del ejercicio económico 2017 a los accionistas por US\$1,200,000.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 2 de mayo del 2017, se aprueba la distribución de las utilidades del ejercicio económico 2016 a los accionistas por US\$377,681.

16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contrato de prestación de servicios administrativos

Con fecha 7 de junio del 2016, se suscribe el contrato de prestación de servicios administrativos tales como auditoría, contraloría y asesoría en el área de importaciones, entre Compañía General de Comercio y Mandato S.A. y la Compañía por US\$18,000 mensuales más IVA con un plazo de 7 meses de vigencia. Mediante adenda celebrada el 26 de octubre del 2017, se añadió al contrato la prestación de los servicios administrativos en las áreas de recursos humanos, seguridad ocupacional y seguridad industrial.

Al 31 de diciembre del 2018, se han registrado gastos por concepto de honorarios a Compañía General de Comercio y Mandato S.A. por US\$216,000 (2017: US\$214,000).

Contrato de prestación de servicios de publicidad y marketing

Con fecha 3 de enero del 2017, se suscribe el contrato de prestación de servicios de publicidad y marketing para realizar estrategias y campañas de mercadeo de televisores marca "LG", entre la Compañía y Compañía General de Comercio y Mandato S.A. por US\$25,000 mensuales más IVA, con un plazo de 1 año de vigencia sin renovación.

Al 31 de diciembre del 2018, se han registrado gastos por concepto de servicios de publicidad y marketing a Compañía General de Comercio y Mandato S.A. por US\$250,000 (2017: US\$300,000).

Contrato de reservación y promesa de compraventa

Con fecha 28 de diciembre del 2018, se firma un contrato de reservación y promesa de compraventa entre la Compañía y Ulster Corp S.A. Mediante este contrato, Ulster Corp S.A. promete dar en venta real y enajenación perpetua e irrevocable a favor de la Compañía, a cuenta y orden de Talum S.A., varios inmuebles, con los cuales se cancelarán saldos de cuentas, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Contrato de exclusividad de productos "LG"

Con fecha 21 de abril del 2015, se suscribe acuerdo de exclusividad para ensamblaje de productos "LG" y su distribución en el mercado local. El contrato contempla los siguientes aspectos: 1) Uso de marca registrada y 2) Regalías.

Contrato de asistencia técnica y suministro de C/SKD

Con fecha 2 de noviembre del 2014, se suscribe acuerdo de asistencia técnica y suministro de C/SKD entre LG Electronics Inc y la Compañía. A través del acuerdo, LG Electronics Inc., otorga a la Compañía la licencia y el derecho de uso, para producir y vender productos licenciados usando información técnica y derechos de propiedad intelectual, así como partes y componentes provistos por LG Electronics Inc.

La vigencia de este contrato es de 5 años contados a partir de la fecha de suscripción.

Contrato de servicios de mercadeo, promoción y post-venta de productos

Con fecha 29 de septiembre del 2015, se suscribe el contrato de servicios de mercadeo, promoción y atención de servicios post-venta de productos "LG" ensamblados en el territorio nacional, entre LG Electronics Panamá S.A. (sucursal Ecuador) y la Compañía. El honorario se calcula de acuerdo con las cláusulas del contrato y el plazo de vigencia es hasta el 31 de diciembre del 2015.

Mediante adenda celebrada el 29 de septiembre del 2016, se amplía el plazo del contrato hasta el 31 de diciembre del 2016.

Mediante adenda celebrada el 28 de diciembre del 2017, se amplía el plazo del contrato hasta el 31 de diciembre del 2018.

Mediante adenda celebrada el 27 de diciembre del 2018, se amplía el plazo del contrato hasta el 20 de noviembre del 2019.

Al 31 de diciembre del 2018, se han registrado gastos de servicios otorgados por LG Electronics Panamá S.A. por US\$1,883,100 (2017: US\$1,483,280).

Contrato de marco legal de compraventa de facturas y cesión de créditos

Con fecha 6 de octubre del 2016, se firma contrato en el cual se establece el marco legal que gobernará la compraventa de facturas y cesión de créditos entre la Compañía y Compañía de Gestión y Cobranzas Gestomatic S.A. a un plazo indefinido.

Contratos de arrendamiento con Leinati S.A.

La Compañía firmó contratos de arrendamiento con Leinati S.A. por las bodegas ubicadas en el Complejo de Bodegas "Parque Industrial Leinati", como se detalla a continuación: i) Bodega 4, desde el 1 de enero del 2016 al 31 de diciembre del 2015, ii) Bodegas 1 y 3, desde el 1 de marzo del 2015 al 1 de marzo del 2016, iii) Bodegas 2 y 5, desde el 15 de marzo del 2015 al 15 de marzo del 2016.

Se suscribieron adendas a los contratos de arrendamiento, extendiendo los plazos como se detalla a continuación: i) Bodega 4 hasta el 1 de enero del 2019, ii) Bodegas 1 y 3 hasta el 1 de marzo del 2019, iii) Bodegas # 2 y 5 hasta el 15 de marzo del 2019. En la adenda se determina la renovación automática por 3 años, si las partes no deciden dar por terminado el contrato.

Al 31 de diciembre del 2018, los costos y gastos por arrendamiento con Leinati S.A. ascienden a US\$495,860 (2017: US\$460,029).

Garantías financieras

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco de Guayaquil S.A.	Pagarés	9,048,144	0
Corporación Financiera Nacional	Prenda Industrial	0	2,038,202
CFN	Terreno (1)	0	38,267,454
		<u>9,048,144</u>	<u>40,305,656</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a terreno de propiedad de Ulster Corp S.A.

Garantía como codeudor

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía es codeudora con el Banco Bolivariano C.A., por un préstamo otorgado a la relacionada Compañía General de Comercio y Mandato S.A. por US\$8,983,333 (2017: US\$11,000,000).

Confirming en garantía

Al 31 de diciembre del 2018, las cuentas por pagar al Banco Bolivariano C.A. por confirming, se encuentran garantizadas por la relacionada Compañía General de Comercio y Mandato S.A. por US\$3,973,113.

Fideicomiso Mercantil Innacensa

Con fecha 22 de marzo del 2018, se constituye mediante escritura pública, el Fideicomiso Mercantil Innacensa, en la que comparecen: i) Ulster Corp S.A. como constituyente, ii) Compañía General de Comercial y Mandato S.A. como deudora, iii) Industria Nacional del Ensamblajes S.A. Innacensa como deudora y iv) Banco Interamericano de Desarrollo como beneficiario principal. El Fideicomiso tiene como objeto garantizar las obligaciones presentes o futuras que la Compañía y Compañía General de Comercio y Mandato S.A. han adquirido o pudieran adquirir con el Banco Interamericano de Desarrollo, con los inmuebles de la Compañía Ulster Corp S.A. que forman parte del patrimonio autónomo del mismo.

Administración Tributaria

- a) Reclamos administrativos por devolución de retenciones en la fuente de impuesto a la renta

Con fecha 6 de julio del 2018, mediante Resolución No.109012018RDEV180434, el Servicio de Rentas Internas resuelve aceptar parcialmente la solicitud administrativa por pago en exceso por retenciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2015 y 2016 y reconoce el derecho que tiene la Compañía para que se le reintegre la cantidad de US\$829,757, más intereses, ver Nota 6. CUENTAS POR COBRAR.

- b) Reclamos administrativos por devolución de retenciones de Impuesto al Valor Agregado

Con fecha 2 de enero del 2018, mediante resolución No.109012018RDEV000224, el Servicios de Rentas Internas resuelve aceptar la solicitud administrativa de devolución de retenciones de Impuesto al Valor Agregado correspondiente al período desde septiembre del 2015 a septiembre 2017 y reconoce el derecho que tiene la Compañía para que se le reintegre la cantidad de US\$3,595,210, más intereses, ver Nota 6. CUENTAS POR COBRAR.

Con fecha 11 de junio del 2018, mediante resolución No.109012018RREC151538, el Servicio de Rentas Internas resuelve aceptar la solicitud administrativa de devolución de retenciones de Impuesto al Valor Agregado correspondiente período desde septiembre del 2015 a septiembre del 2017 y reconoce el derecho que tiene la Compañía para que se le reintegre la cantidad de US\$279,150, más intereses, ver Nota 6. CUENTAS POR COBRAR.

Con fecha 26 de junio del 2018, mediante Resolución No.109012018RDEV168864, el Servicio de Rentas Internas resuelve aceptar la solicitud administrativa de devolución de retenciones de Impuesto al Valor Agregado correspondiente al período de octubre y noviembre 2017 y reconoce el derecho que tiene la Compañía para que se le reintegre la cantidad de US\$838,099, más intereses, ver Nota 6. CUENTAS POR COBRAR.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Mediante Resolución No.109012018261381 del 6 de febrero del 2019, el Servicio de Rentas Internas resuelve aceptar el reintegro de las retenciones en la fuente por US\$775,237. Así como también aceptar el reintegro de las retenciones de Impuesto a la Salida de Divisas por US\$300,934 correspondientes al ejercicio 2017, ver Nota 6. CUENTAS POR COBRAR.